

U.S.D.A. World Market Price:

World Market Price Value Factors	This week 07/16/14	Last week 07/09/14	1 Year Ago 07/17/13	LDP	2013 Loan Factors	WMP and Loan Rates		
						'13 crop	L/G	M/G
Long Grain	To be	17.72	19.30	00.00	10.34	Yield	57.94/11.23	63.26/7.45
Medium Grain	released	17.37	18.97	00.00	9.72	WMP	11.63	11.89
Short Grain	July 16	17.37	18.97	00.00	9.72	Loan	6.65	6.58
Brokens	8:30am EDT	12.14	13.66	-	5.83	Difference	(4.98)	(5.31)

US Prices: (Shipment: August/September)

Southern U.S. - Long Grain	Abbreviation	Quote	Basis
U.S. #2 Long Grain, max. 4% Broken, Hard Milled	#2/4%	\$25.25	per cwt. sacked, F.A.S. U.S. Gulf
U.S. #2 Long Grain, max. 4% Broken, Hard Milled	#2/4%	\$25.25	per cwt, BULK, FOB Vessel US Gulf
U.S. #2 Long Grain, max. 4% Broken, Hard Milled	#2/4%	\$26.00	per cwt. containerized FOB US Gulf
U.S. #2 Long Grain, max. 4% Broken, Hard Milled	#2/4%	\$590.00	per mt sacked delivered Laredo TX
U.S. #2 Long Grain, max. 4% Broken, Hard Milled	#2/4%	N/A	per cwt sacked delivered Miami FL
U.S. #3 Long Grain, max. 15% Broken, Hard Milled	#3/15	\$24.25	per cwt. sacked, F.A.S. U.S. Gulf
U.S. #3 Long Grain, max. 15% Broken, Hard Milled	#3/15	\$580.00	per mt sacked delivered Laredo TX
U.S. #2 Long Grain Brown, max. 4% Broken, 75% yield	#2/4/75	\$546.00	per mt bulk FOB vessel NOLA
U.S. #1 Parboiled L/G Brown, max. 4% Broken, 88% yield	#1/4/88	\$585.00	per mt bulk FOB vessel NOLA
U.S. #1 Parboiled L/G MILLED, max. 4% Broken	#1/4 Parb	no quote	per mt sacked FOB vessel NOLA
U.S. #1 Parboiled L/G MILLED, max. 4% Broken	#1/4 Parb	\$635.00	per mt bulk FOB vessel NOLA
U.S. #2 Long Grain Paddy, 55/70 yield	#2 55/70	\$365.00	per mt bulk F.O.B. vessel NOLA
Long Grain, max. 20% broken, Hard milled (Ghana specs)	#4/20/hm	\$23.75	per cwt. sacked, F.A.S. U.S. Gulf
U.S. #5 L/G, max. 20% broken, WELL MILLED	#5/20/wm	\$23.50	per cwt. sacked, F.A.S. U.S. Gulf

Southern U.S. - Medium Grain

U.S. #2 Medium Grain, max. 4% broken, Hard Milled	#2/4%	N/A	per mt bulk FOB vessel NOLA
U.S. #2 Medium Grain Paddy, 58/69 yield	#2 58/69	N/A	per mt bulk FOB vessel NOLA

Southern U.S. - Package Quality

Package Quality Parboiled L/G, max. 4% broken	Pkg. Parb.	\$28.00	per cwt. bulk F.O.B. mill
Package Quality Long Grain Milled, max. 4% broken	Pkg. L/G	\$26.00	per cwt. bulk F.O.B. mill
Package Quality Long Grain Milled, max. 4% broken (select variety)	Pkg. L/G	28.00-29.00	per cwt. bulk F.O.B. mill
Package Quality Long Grain Brown Rice, max. 4% broken	Pkg. Br.	\$29.00	per cwt. bulk F.O.B. mill
Package Quality Medium Grain Milled, max. 4% broken	Pkg. M/G	\$31.50	per cwt. bulk F.O.B. mill

California - Medium Grain

U.S. #1 Medium Grain, max. 4% Broken (Med)	#1/4	\$1030.00	per mt sacked 25kg containerized FOB Mill
U.S. #1 Medium Grain, max. 4% Broken (Korea Specs, add \$20 for 10kg)	#1/4	\$1130.00	per mt sacked 20kg, container CIP Oakland
U.S. #1 Medium Grain milled rice, except max. 7% Broken (Japan Specs)	#1/7%	\$1005.00	per mt sacked in 1mt tote bags FOB vessel
U.S. #3 Medium Grain Brown rice, max. 8% broken (Korea Specs)	#3 Brown	\$920.00	per mt in 40kg bags containerized Oakland
U.S. #2 Medium Grain Paddy, 58/69 yield	#2 58/69	\$710-\$720	per mt bulk ex-spout Sacramento CA

California - Package Quality

Package Rice for Industrial Use and Repackers	#1/4%	\$45.00	per cwt. bulk F.O.B. Mill
---	-------	---------	---------------------------

U.S. South Brokens:

Flour Quality brokens	Flour Qlty	\$24.50	per cwt. bulk, F.O.B. rail
Pet Food Quality / #4 Brewers (milled)	pet food	19.00-24.00	per cwt. bulk, F.O.B. rail

U.S. California Brokens:

Flour Quality brokens	(tight supplies)	Flour Qlty	\$27-\$32	per cwt. bulk, F.O.B. mill
Pet Food Quality / #4 Brewers		spot mkt	\$21-\$27	per cwt. bulk, F.O.B. mill

Far East Report

MERCADOS DEL SUDESTE ASIÁTICO

De acuerdo con el director en funciones del Departamento de Comercio Exterior de **Tailandia**, los militares Tailandeses pronto comenzará un programa de liberación gradual del Tesoro en las existencias de intervención. Esto se hará en varias maneras de transacciones de G a G (como China), subastas públicas locales, así como el comercio con los exportadores y compradores internacionales en alta mar. Inicialmente, la idea es vender alrededor de 500,000 MT por mes durante un periodo de tres años, a fin de no Glotón el mercado y tratar de evitar las fluctuaciones de precios. Ellos se han comprometido a no mostrar favoritismo a ningún partido, como práctica la administración anterior, la meta es de eliminar la corrupción, pero con el tiempo ya veremos.

Mientras tanto, el proceso de inspección continúa; y, entendemos que los informes iniciales sobre la condición del arroz son mejores que la mayoría había pensado. Sin embargo, también hay informes de una importante escasez en otros almacenes. Esta historia apenas comienza a desarrollarse.

Referente a las exportaciones, más de 5 MMT fue enviado durante el primer semestre del 2014 como consecuencia de la avalancha de la venta, y el descuento por el Yinglukklevado por el partido rojo en esfuerzo por generar fondos para pagar a los agricultores. Esto indicaría que las exportaciones anuales podrían alcanzar los 09-10 MMT, en comparación con el pronóstico sombrío de 6.5 MMT de hace apenas nueve meses.

Nuevos negocios, **Irak** celebró una licitación la semana pasada y decidió cancelarlo cuando la fecha de validez se caducó. Hubo dos ofertas por un total de 72,000 MT de arroz Tailandés en \$506 CNF FO y \$522 respectivamente. Anticipamos unas nuevas ofertas pronto.

Dada la reestructuración del programa de intervención y el aumento de las exportaciones, los precios continúan permaneciendo bastante firmes. 100% B ha subido unos pocos dólares a \$425-440 por MT FOB Bangkok; 5% es de \$410-425, y de arroz precosido es de \$435-445. Hay una bastante amplia discrepancia en los precios (de menor a mayor) representan los suministros superficialmente estrechos en concierto con la inspección y el programa de liberación de los militares que están llevando a cabo y la consiguiente dificultad para el descubrimiento de precios.

El mercado en **Vietnam** se mantiene estable a firme impulsado principalmente por la cobertura de las ventas realizadas previamente a **Filipinas** y **Malasia**, junto con la reanudación del comercio fronterizo con **China** (a pesar de la disputa sobre las aguas territoriales). También existe una fuerte especulación sobre la demanda de la NFA e Indonesia en la segunda mitad del año.

5% se cotizó a \$420-430; mientras que el 25% es de \$365-375. La fortaleza en el mercado se deriva de dos características fundamentales de la economía, la escasez de existencias temporales del cultivo principal del invierno/primavera es escaso lo que deja la cosecha de verano/otoño como la fuente principal para las acciones, en cual hay una adecuada, como se mencionó



anteriormente.

Las exportaciones han incrementado en el último mes, pero siguen estando atrasados del año pasado en alrededor de un 4%. Veo el trasfondo del mercado agradable, sobre todo porque todos los valores Asiáticos son un poco más firme.

Las exportaciones de Tailandia

Las exportaciones de arroz no oficiales preliminares (excluyendo blanco y fragante arroz de calidad) desde 1 enero-29 junio 2014 totalizaron 2,271,006 toneladas, un 33 por ciento respecto al mismo periodo del año pasado
Dólar E.E.U.U. a cambio Baht Tailandés 1:32.145

INDIA Y PAKISTÁN

El gran problema en el mercado de la **India** sigue siendo el retraso del monzón y el retraso de las lluvias y la siembra se compara a la normalidad. A riesgo de sonar repetitivo, aún es demasiado pronto para entrar en pánico ya que todo lo que uno puede concluir con certeza es que la cosecha se cultivara tarde. Pero, cada vez es más y más queda en cuestión cada semana, los eternos optimistas siguen pronosticar El Niño y una cosecha que estará en el rango de 100 MMT (en línea con los últimos años de registro), entre cuantos mas detalles sean disponibles los mantendremos informados.

Los precios aun siguen firmes, ya que el mercado Indio sigue la fortaleza de los mercados de Tailandia y Vietnam. IR-64 5% se cotiza a \$430-440 por MT FOB Kakinada; 25% alrededor de \$385-390.

En nuevos negocios, Irak también canceló su oferta para el Basmati. Sin embargo, la nueva licitación ya se ha ofrecido para el cierre de 21 de julio y se espera una respuesta para no mas tardar el 25 de julio.

En **Pakistán**, no hay nuevas noticias, mayoría de la cosecha actual se ha vendido y la concentración es en la siembra de la cosecha de la temporada principal que sale en octubre.

Para efectos nominales, IRR1-6 5% \$ 440 por MT FOB Karachi, y el 25% alrededor de \$385-390 ... más o menos a par con las cotizaciones de la India.



OFFSHORE QUOTES

Thailand		Vietnam		India		Pakistan		Uru.		Arg.		Brazil	
100%B '13/'14	\$435.00	5%	\$425.00										
5% '13/'14	\$420.00	10%	\$415.00	5%	\$430.00	5%	\$440.00	\$625.00	\$620.00				N/A
10% '13/'14	\$410.00	15%	\$410.00	10%	N/A	10%	\$430.00	\$615.00	\$610.00				
15% '13/'14	\$400.00	25%	\$365.00	15%	N/A	15%	\$425.00	N/A	N/A				
25% '13/'14	\$370.00	Brokens	\$335.00	25%	\$390.00	25%	\$385.00						
25% '12/'13	N/A			IR64 PB 5%	\$420.00	Parb 5%	\$440.00	N/A					
Brokens	\$320.00			1121 parboil	\$1480	Parb 15%**	N/A	<u>Uru Parb</u>				<u>Brokens</u>	
Parb. 100B sorted	\$445.00			<u>Basmati</u>		Brokens	\$330.00	<u>Brown 5%</u>					N/A
Thai Hom Mali	\$1000.00			Traditional	\$2250	<u>Basmati</u>		N/A					<u>parb-brwn</u>
Frag. Brokens	\$370.00	MEP-25%	\$375.00	Pusa	\$1680	S. Kernal	\$1650.00						N/A
All prices basis U.S. dollars per metric ton, FOB vessel, corresponding home port **Bangladesh Specs, Brazil prices basis Bagged FOB vsl													

Contract Month	Tuesday's Settle Price	Net Change From				Prices	
		Monday		Last Report		One Year Ago 07/16/13	
'14 Sep	\$12.870	Down	0.025	Down	0.830	'13 Sep	\$15.260
'14 Nov	\$13.095	Down	0.030	Down	0.795	'13 Nov	\$15.500
'15 Jan	\$13.270	Down	0.045	Down	0.815	'14 Jan	\$15.730
'15 Mar	\$13.440	Down	0.045	Down	0.835	'14 Mar	\$15.880
'15 May	\$13.580	Down	0.045	Down	0.820	'14 May	\$16.025
'15 July	\$13.760	Down	0.045		--	'14 July	\$16.025

U.S. Paddy Market Report

Texas - Declara ningún comercial. Hay poco de cultivo anejo. La nueva cosecha se espera a finales de julio. Por el momento, la nueva cosecha se ve bien.

Louisiana - El mercado es sobre todo tranquilo. El grano largo se cotiza esta semana en \$13.37 por cwt FOB para entrega en agosto. La nueva cosecha se ve bien.

Mid Sur - Futuros desplomaron esta semana como el contrato de julio se salió de la junta directiva. Cotizaciones para nuevo cultivo L/G se ofrecen/ pedido \$14.00/\$15.00 por cwt CIF NOLA. De lo contrario, se ha producido una pequeña cantidad de interés para la cosecha vieja en \$15.56 por cwt por entregado. La nueva cosecha se ve bien.

California - No informó ninguna nueva negociación. La mayoría de los productores están pidiendo \$ 2.00 por cwt durante préstamo (o superior), mientras que las ideas de los compradores todavía están alrededor \$18.00.

Reflective Prices (all basis per cwt FOB country 2014 crop)				
	Texas	Louisiana	Mid-South	California
Long grain	no quote	\$13.37	\$12.50/\$14.00	*
Med Grain	*	-	\$15.00	24.50/28.50

L/G is #2 55/70, M/G is #2 58/69 (California #1)

* - These areas do not have sufficient supplies of this type to quote.

U.S. Report

GOLFO EEUU, MERCOSUR, & FUTURES

El mercado en el sur continúa bajo presión a medida que la psicología negativa del **Irak** por pasar a los **EE.UU.** que tiene el mercado nervioso y frustrado. Sin embargo, no todo está perdido cuando nos aproximamos a una nueva licitación de arroz blanco, así (incluyendo Tailandés y los orígenes de América del Sur). No está claro en este momento cuál será la posición de transporte, la anterior evocación era de agosto/04 de septiembre.

Mientras tanto, el mercado en **Haití** se ha ralentizado como los **EE.UU.** poco a poco ha perdido parte de su cuota de mercado. Sin embargo, el arroz **EE.UU.** aún mantiene más del 75%.

Los precios en #2-4% arroz blanco ha deslizado como los molinos han descontado nueva cosecha de Texas y Louisiana y cultivos anejos de Arkansas, y el resto de la mitad de sur. Hoy en día, nosotros llamaríamos #2-4% alrededor de \$ 25.00-25.25 por cwt. Recipiente a granel FOB (y FAS), o alrededor de \$26 para embolsado.

El mercado de arroz es excepcionalmente mudo, prácticamente todo el arroz en Texas y Louisiana es o se ha ido o se ha comprometido, ya que los molinos esperan nueva cosecha en unas 2-6 semanas.

Los precios del arroz de grano largo se cotizan en el mercado de la barcaza se oferta/pedido de \$315-335 por cada MT FOB NOLA, en medio de un comercio muy ligero. Parece todo se centran intensamente en la nueva cosecha y precios más bajos representan el aumento de la superficie, eso es excepto los cultivadores.

Futuros eran bruscamente, hacia alrededor de \$0.80 en promedio en cada mes del contrato ... julio es fuera del tablero y septiembre está ahora por debajo de \$13.

El trasfondo del mercado es bastante débil. Sin embargo, una venta a Irak sería sin duda un golpe en efectivo.



CALIFORNIA, AUSTRALIA, Y EL MEDITERRÁNEO

El mercado en California es excepcionalmente sigilosa. No sabemos de nuevos oficios de arroz. Los compradores están indicando \$18 por cwt sobre préstamos, mientras que los productores están pidiendo por lo menos \$22.

En el informe de ventas de exportación de esta semana había un cargamento de 12,000 MT para **Japón**. De lo contrario, no hay prácticamente ningún negocio de la exportación.

Quizás la noticia más relevante es la situación de la WTO con **Corea**. El segundo acuerdo de 10 años culmina en septiembre. En resumen, lo que esto se traduce en una opción por los coreanos que abra su mercado a acceder con un arancel desconocido negociado, junto con un tonelaje MA congelada de 408,700 MT; o continuar con el presente acuerdo por el cual el tonelaje se incrementa anualmente y no habra aún más el acceso. La Corea del Vice Ministro de Agricultura declaró recientemente que una respuesta rápida es obligatorio. Su punto de vista es que no tienen otra alternativa, pero que abra el mercado. La conclusión CRMR, con todo respeto, es que esto se congelaría 408,700 toneladas y que los Coreanos frecuenten a presionar por una tarifa de 400%, lo que es en nuestra opinión (si se aprueba) haría que la mayoría de las importaciones fuera del giro no competitivo.

De particular interés es la reciente venta de 20,000 MT de Egipto a Jordania hace unas semanas. Queda por verse si esto servirá como un precursor de la apertura del mercado de exportación en Egipto.

El trasfondo del mercado de CA parece ser dócil, en mi opinión. Creo que vamos a estar mucho más cerca de los números \$800 y \$1000 en un corto tiempo.



USDA Supply Demand Highlights:

RICE: U.S. all rice supplies in 2014/15 are raised 12.5 million cwt or nearly 5 percent to 279.8 million, the highest since 2010/11, as beginning stocks and production are raised 0.5 million and 13.0 million, respectively. Conversely, the import forecast is lowered 1.0 million cwt to 21.0 million. All rice production for 2014/15 is forecast at 226.0 million cwt, up 13.0 million or 6 percent due entirely to an increase in area. All rice average yield is estimated at 7,469 pounds per acre, nearly the same as last month, but 3 percent below record 2013/14. All rice total use for 2014/15 is raised 10.0 million cwt or 4 percent to 240.0 million, the highest since 2010/11, as domestic and residual use and exports are each increased 5.0 million to 133.0 million and 107.0 million, respectively. Ending stocks for 2014/15 are projected at 39.8 million cwt, up 2.5 million.

Changes to U.S. 2013/14 rice supply and use include larger imports, lower domestic and residual use, larger exports, and higher ending stocks. All rice imports for 2013/14 are forecast at 23.0 million cwt, up 1.0 million from last month, due mostly to an unexpectedly large May shipment of broken rice from Thailand reported by the Bureau of the Census. Domestic and residual use for 2013/14 is lowered 1.0 million cwt to 123.0 million based largely on NASS' Rice Stocks report showing larger than expected stocks as of June 1. Exports for 2013/14 are raised 1.5 million cwt to 93.5 million based on data from the Bureau of the Census through May and data from the weekly U.S. Export Sales report through early July.

The 2014/15 U.S. long-grain rice season-average farm price is projected at \$12.00 to \$13.00 per cwt, down 80 cents per cwt on each end of the range from last month. The 2014/15 combined medium- and short-grain price is projected at \$17.00 to \$18.00 per cwt, down \$1.20 per cwt from a month ago. The 2014/15 all rice price is projected at \$13.50 to \$14.50 per cwt, down 90 cents per cwt on each end of the range from last month. Larger domestic supplies of both long-grain rice and medium-grain rice along with plentiful supplies among most of the major global exporters will exert downward pressure on prices.

Global 2014/15 rice supplies are reduced due to both lower beginning stocks and production. Beginning stocks for 2014/15 are lowered 0.6 million tons due chiefly to reductions for China and the Philippines, partially offset by an increase for Vietnam. Global production is projected at a record 479.4 million tons, down 1.3 million from last month owing mostly to a decrease in India, partially offset by increases for Vietnam and the United States. India's 2014/15 rice crop is projected at 104.0 million tons, down 2.0 million from last month attributed to the slow and erratic start to the Southwest Monsoon. Global trade and consumption are changed little from a month ago. U.S. 2014/15 exports are raised 160,000 tons from a month ago. World ending stocks for 2014/15 are projected at 108.5 million tons, down 2.1 million from last month, and 3.0 million below the revised 2013/14 stocks forecast. Ending stocks projections for 2014/15 are lowered for India, China, and the Philippines, partially offsetting increases for Brazil, Vietnam, and the United States.

USDA Crop Progress

USDA Crop Progress: Rice *Headed* - Week Ending July 13, 2014

State	Selected States, Week Ending				2009-2013 Average	Rice Condition - Selected States: Week Ending July 13, 2014				
	July 13, 2013	July 6, 2014	July 13, 2014	(percent)		(percent)				
						Very Poor	Poor	Fair	Good	Excellent
Arkansas	1	11	13	15	1	8	29	48	14	
California	-	6	8	-	-	5	15	50	30	
Louisiana	52	57	72	59	-	1	19	57	23	
Mississippi	18	4	27	30	-	-	18	63	25	
Missouri	-	5	12	4	-	3	32	46	19	
Texas	73	20	50	60	-	3	44	47	6	
6 States	12	17	24	22	-	5	25	51	19	
				Previous Week	-	5	25	50	20	
				Previous Year	1	4	27	43	23	

- Represents zero. National crop conditions for selected States are weighted based on 2011 planted acres

Rice Co-Products - Spot market prices basis \$ per short ton bulk, FOB mill (spot prices, not deferred)

	Texas	Louisiana	Arkansas	California
Bran:	\$130	\$135	\$135-150	\$200-\$220
Mill Feed:	\$55	\$55	\$65	-
Ground Hulls:	\$10-\$15	\$15	\$50	-
Unground Hulls:	\$10-\$15	\$15	\$15	\$8

Creed Rice Co. Inc. 800 Wilcrest Suite 200 Houston, Texas 77042 USA

Ph 1.713.782.3260 Fax 1.713.782.4671 www.RiceOnline.com email: market_report@riceonline.com

Brokers • Consultants • Market Reports • Arbitrators

The information in this Creed Rice Market Report has been included in good faith for general informational purposes only. All warranties, express or implied, are excluded in respect to the Report and its content. Creed Rice shall not be liable for any loss that a user and/or reader of the Report suffers (including, without limitation, damages for any consequential loss or loss of business opportunities or projects, or loss of profits) howsoever arising, whether in contract, tort, or otherwise from user and/or readers's use or inability to use the Report or its content, or from any action or omission taken as a result of using or reading the Report. User and/or reader acknowledges that any reliance upon any such opinion, advice, statement, or information in this Report shall be at user and/or reader's sole risk. Creed Rice reserves the right but not the obligation, in its sole discretion, to correct any errors or omissions in any portion of the Report.

Creed Rice Market Report

Copyright © 2014 Creed Rice, Co., Inc. All Rights reserved
800 Wilcrest, Suite 200 • Houston, Texas 77042 • USA

July 16, 2014 - Page 4 of 4

www.RiceOnline.com

email: market_report@riceonline.com
ph. +1-713-782-3260 • fax +1-713-782-4671

USDA Export Sales Highlights

(for the period June 27-July 3, 2014)

Sales

Net sales of 77,400 MT for 2013/2014 were up noticeably from the previous week and 94 percent from the prior 4-week average. Increases were reported for:

Mexico	(46,100 MT)
Japan	(12,000 MT)
Guatemala	(8,200 MT)
including 7,500 MT switched from unknown destinations)	
Haiti	(7,300 MT)
El Salvador	(4,100 MT)

Decreases were reported for:
unknown destinations (7,500 MT)

Net sales of 100 MT for 2014/2015 were reported for the United Arab Emirates.

Exports

Exports of 35,100 MT were down 30 percent from the previous week and 34 percent from the prior 4-week average. The primary destinations were:

Mexico	(26,800 MT)
Japan	(13,000 MT)
South Korea	(3,200 MT)
Canada	(3,000 MT)
Jordan	(800 MT)

Source: USDA

Upcoming Tenders:

July 21 Iraq tender to buy 15,000mt of Basmati rice from India for reply July 25. (1121 parboiled milled basmati rice, and pusa sila parboiled milled basmati rice)

July 24 Korea tender to buy 94,812mt of rice.

Tenders Results:

July 6 Iraq tender to buy 30,000mt of long grain milled rice (USA, Uruguay, Argentina, Brazil, and Thailand) for reply July 10. **No awards made.**

July 7 Korea tenders to buy 60,369mt. Bought 12,627mt of Chinese S/G brown at \$927 and 13,584 of Australian S/G brown at \$927 per mt CIP.